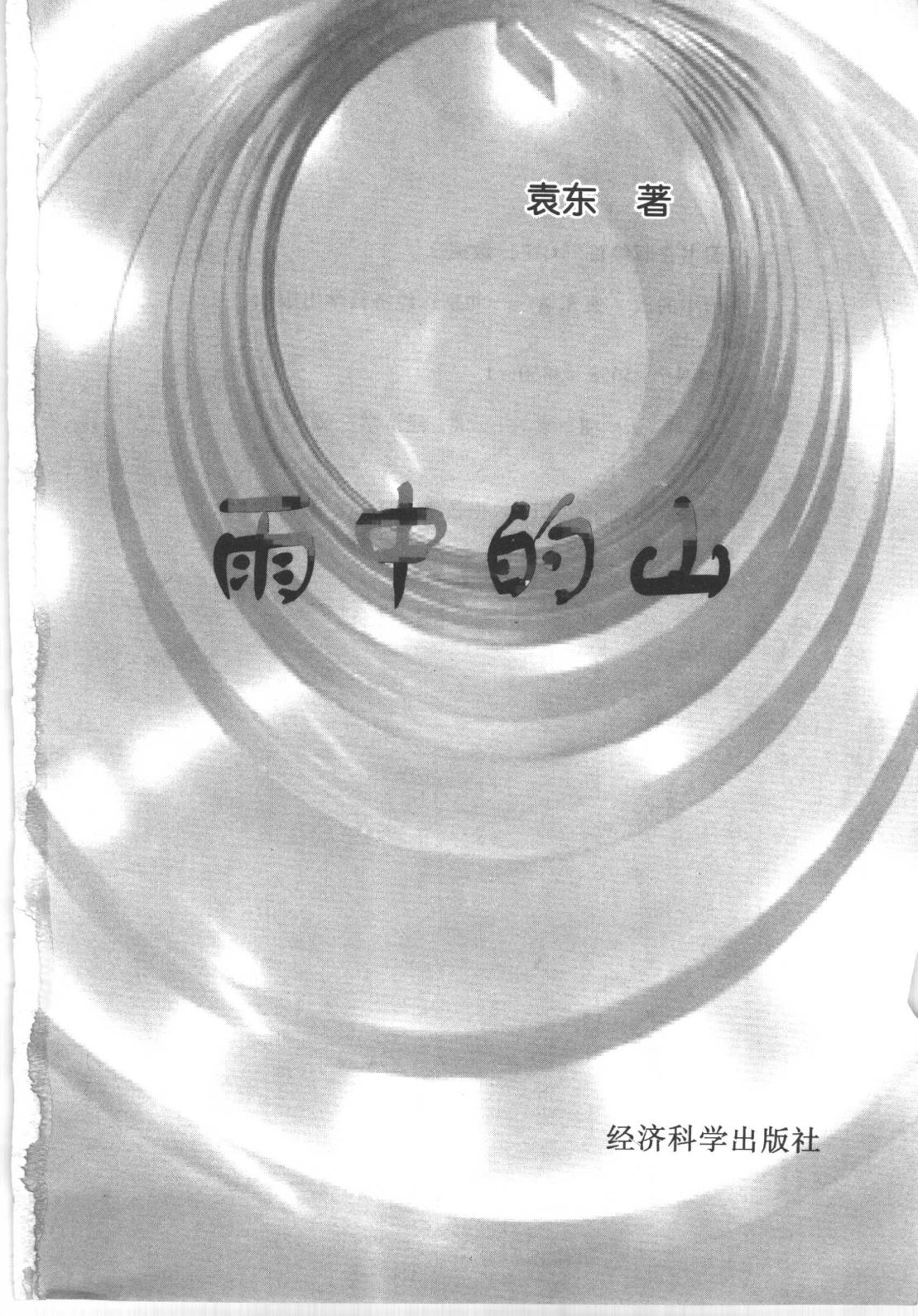


袁 东 / 著

雨中的山



经济科学出版社



袁东 著

雨中的山

经济科学出版社

责任编辑：卢元孝

责任校对：徐领弟

版式设计：代小卫

技术编辑：潘泽新

雨 中 的 山

袁 东 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京密兴印刷厂印装

880 × 1230 32 开 8.5 印张 200000 字

2003 年 12 月第一版 2003 年 12 月第一次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 7 - 5058 - 3860 - 1/F · 3163 定价：16.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

图书在版编目 (CIP) 数据

雨中的山 / 袁东著. —北京: 经济科学出版社,
2003. 12

ISBN 7 - 5058 - 3860 - 1

I. 雨... II. 袁... III. 经济学—文集
IV. F0 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 113586 号

闲话袁东

——序《雨中的山》

袁东和我的交情是跨世纪的，算起来已经十几年了。大概是 20 世纪的 1991 年，我受财政部国债司之邀，担任该部电视连续剧《国债风云》的首席编剧。我的经济顾问（时为财政部国债司官员）兼编剧之一，便是 20 岁出头的青年才子袁东。

老实说，我对国债问题的知识等于零，更糟糕的是我对国债的兴趣，也等于零，因此这个剧本写得实在不怎么样，而不怎么样的剧本，怎么可能“火”呢。但袁东从此成了我非常好的朋友，因为他在这次合作中发挥了关键的作用，曾经执笔以每天一集戏的速度在全部剧集的专业内容上进行了大量的修改定稿，实用有效地帮了我这个心不在焉的首席编剧的大忙，使我终于能够在这部戏的创作中脱身。

就我俩的职业而言，我学文学、习书画，如今以专业画家的身份混日子，袁东学金融、证券、国债，贵为经济学家。二者之间相去如地下天上。然而，“君子合而不同，小人同而不合”，看来我们都是“君子”，居然十分相合，彼此的欣赏绝对是发自内

心、出于肺腑的。他欣赏我的随心所欲、悠然自在，我欣赏他的循规蹈矩、一板一眼。然而欣赏尽管欣赏，如果真让我们彼此调换一下入世的态度与方法，那肯定是他肯，我不肯。

袁东比我小一轮还多，我今年五十，乃半百之人；他今年三十六，正在英壮之寿。这并不影响一个伟大的真理，那便是他比我成熟，我比他幼稚，他比我学问大，我比他学问小。这里我绝非做虚伪谦虚状。因为他头戴的学位是博士，而我什么都不“士”，今后也不可能再“士”。此外，更重要的是，我有我的考虑，从战略上讲，“成熟”、“学问大”就要负的责任大，遇的麻烦多，太累。因此，我选择了“幼稚”、“学问小”，这样可以不负责任、吊儿郎当，想干什么干什么，只要不伤天害理，大家都不见怪。在这个意义上我的选择也有我的道理。

袁东的第一部散文性随笔集要出版了，这是件很妙的事情。因为他前面出的近 20 部经济学著作，我不认为很妙，因为我看不懂。

先贤有云：“拨开世上尘气，胸中自无火烧冰竞；消却心中鄙吝，眼前时有月到风来。”袁东开始玩文学了，承他看得起，请我写序。“画虎何当真类犬，空头其实假斯文。”写就写吧，写得好不好并不重要，重要的是请读者诸君且看正文。

吴 欢

2003 年 9 月 20 日

自序

从小就喜欢细雨纷飞的天气。在我那渤海之滨的故乡，是由黄河冲击而成的广袤而又富饶的大平原，只能远远地看到起伏蔓延的胶东丘陵，尤其是春秋下雨时，远处的山峦更是朦胧神秘。我迄今走过了很多地方，比较起来，我们故乡的雨似乎要温柔飘逸一些，所以，小时候起就对疏雨沐浴的远山喜欢倍加。因为这清雨润物的情景，使人沉静，给人心脾清新淡雅之感，发人在平静之中思绪飞扬。

后来，迈入了风景如画的厦门大学，依山傍海的厦大校院，使我更加接近了山，因为我们有些校舍就建在半山坡上。南方的雨天比北方多多了，每每雨水冲洗山地时，那万物的清新使人永远难以忘怀，漫山的相思树对着远处的台湾岛摇曳不止，和着丝丝雨滴长年累月地诉说着一看就懂的心思，淡淡的忧郁之中透出了信念十足而又坚强不屈的挺拔。就是在这时常踏着雨中山路的山海一体的校园里，我先后完成了大学本科和博士学位的学习历程。

走出南方的雨中山，走入了北京城财政部的大门，还不知这在清朝被称为“度支部”的财政部大

门在哪儿，就被派往内蒙古财政厅先工作锻炼一年。塞外的天地，对于跨过长城之前的我，真是遥远而向往，更多的概念没有，只是想像那无边际的草原和成群的牛羊。但真等我到了我要待一年的地方，漫天的黄沙时不时地吹打房屋与行人，才发觉同原来所想的还有差别。那一年，我在财政厅的办公室正对着横亘在呼和浩特市北边的大青山，抬头即可望见那从中亚细亚就绵延过来的大青山，没有黄沙飞舞的时候，也是蓝天上漫飘着朵朵白云，那种的清凉透气远比内地大城市的感觉要好上千倍，尤其是夏日雨水飞过大青山时，远远望去，你才会真正明白课堂上学的“心旷神怡”是什么意思。也只有这时，才是文人墨客所咏颂的真正的塞外风景。最近一年，尤其是今年，又去过内蒙多次，在“退耕还林”政策实施几年后，伴随人们环境意识的增强，内蒙古中部的雨水相比往年充足多了，似乎有点江南的味道了。每次走出机场，就望见大青山与湛蓝的天，神情就为之一振。草原也相比以前好多了，真正像草原的样子了。今年夏末的一天，同我一位很要好的才子朋友游内蒙古卓资山的锡勒草原，我们一踏上那遍野多彩烂漫花草的土地时，我这位从没到过草原的朋友就脱口而出：“白云立地三尺三，锡勒芳草碧连天。”

等回到北京，就开始劳苦奔忙，为世俗事务伤神操心，心境有时像北京城雾濛濛的天空一样并不开朗，只是偶尔有机会去北京的西山，才神爽心静，如果遇到下雨天，远望西山，那墨绿色的山脉，真是美不可言，甚至会陶醉其中，可以暂时忘掉外界的烦琐杂事。我在财政部工作近十年后，走入金融企业，历经了多重波折，或眼见，或听说，或感受到了书斋里所想像不到的一些事情，倍增了我对社会认识的深度，也更加激发了我创业的决心与勇气。但不管怎样，内心世界都应始终像那雨中的山一样清新透亮，因为清澈的雨水也可涤荡山林的污

垢，让大地洁净清爽。纯净的清雅，不是我们这个越来越陷入物欲困扰的世界所应追求的一种境界吗？由此，我也更爱那雨中的山，更爱那墨绿色的起伏绵延的山峦。

也正是在这种内心世界的鼓动下，我在工作与学术研究之余，也写一些小短文，或是时评的，或是抒情的，或是以同他人交流的方式进行思考与书写的。集结在这本册子中的文章也基本是过去四五年来专栏文章、散文、书的序言后记以及采访录。也正是基于上述，我将本书的书名取为“雨中的山”，以此表达我的心意。

感谢吴欢先生欣然作序。这位齐白石老人给取的名并被齐老先生解释为“吴欢无不欢”的吴先生，是我认识多年的文化圈内最好朋友。作为文化世家子弟的吴欢，说其是文化圈内的人士，可他又以写政论文章而有名，其政论文章同其书画并呈纷彩。这位仁兄是我多年前跟着他一块写电视剧认识的，一认识就脱不开了。他这个年正半百的人活泼之中透着一股灵气，灵气之中又隐含一份庄严，他人宽宏大度，素朴亲和。我在这本书的一些文章的用词与表达方式，也得益于吴欢先生文学涵养的影响与熏陶。

本书的出版，得到了经济科学出版社卢元孝先生的帮助，对此，表示真诚的感谢。在此，我还要感谢给我开立专栏的报社以及其他媒体的记者、编辑朋友，感谢我指导的财政部科研所研究生部的研究生屈李坤，是他帮我整理了散落在各处的文章。

袁 东

2003年9月12日晨记



作者简介

袁东，1968年生，山东寿光人，经济学博士，教授。1992年至1999年6月就职于财政部国债金融司，1999年7月至今先后就职于闽发证券有限责任公司、中国银河证券有限责任公司和亚洲证券有限责任公司。兼任财政部科研所研究生部和中央财经大学研究生导师。

迄今为止已出版著作多部，发表学术论文百余篇。参与主持了国务院有关部门、国家自然科学基金委员会以及市场自律组织的多项课题研究。

目 录

第一篇 经济现象评说

1.	富裕中的贫困	(3)
2.	政府的进退	(6)
3.	税收政府还是产权政府	(9)
4.	法人之争的金融意义	(13)
5.	金融机构的外部性	(16)
6.	公共街道与货币	(19)
7.	垄断源自何处	(22)
8.	有感于第三种资本	(25)
9.	企业家、资本家与厂长经理 ...	(29)
10.	企业文化的有形与无形	(32)
11.	信任与市场秩序	(36)
12.	拥有银行?	(39)
13.	虚拟经济析义	(45)
14.	法人资本主义与“日本病”	(52)
15.	利率是可以预测的吗?	(55)

16.	利润、赢利能力与市盈率	... (58)
17.	高速公路、人气与公债	 (60)
18.	国债的豁免权	 (63)
19.	国债与消费信用	 (66)
20.	社会保障、国债与国有资产	...(69)
21.	何来基准国债?	 (72)
22.	债券市场的重要性	 (75)
23.	信用评级与百姓生活	 (79)
24.	简明易懂的重要性	 (82)
25.	有感于市场与监管	 (85)
26.	学者、商人与官员	 (92)
27.	学位与股票	 (96)
28.	说与不说及如何说	 (99)
29.	无效口号	 (103)
30.	好人好事否?	 (106)
31.	金融学教育之疑问	 (109)
32.	为未来储存什么	 (112)
33.	我看改革开放 20 年	 (114)
34.	北京街头老年秧歌随想	 (117)
35.	我们还能等吗?	 (121)

第二篇 经济研究写作随感

——序、后记、书评集

36.	学位论文写作随想	 (127)
37.	收获优于成绩	 (131)
38.	而立之年的日记	 (136)

39.	共同基金研究随感	(145)
40.	华尔街的无形化与扩大化 ...	(151)
41.	译书杂感	(156)
42.	评老师的书	(158)
43.	教学相长	(170)
44.	基金信息披露与百姓语言 ...	(178)

第三篇 情感随想

45.	江湖与庙堂	(187)
46.	新世纪的憧憬	(191)
47.	新岁寄语	(195)
48.	随感雨果笔下的太阳	(198)
49.	厦大情怀	(201)
50.	中秋月夜记	(205)

第四篇 访谈录

51.	让债券市场的轮子转起来 ...	(211)
52.	中国最具吸引力的金融市场 ...	(220)
53.	国债市场的重大突破	(234)
54.	财政部《证券公司财务制度》的出台 及其影响	(237)
55.	中国需要何种债券市场	(244)
56.	投资者行为不容忽视	(250)
57.	保险资金入市：市场化发展的 必然之举	(256)

第一篇

经济现象评说

收录在这一篇的小短文，基本是在 2001 年至 2002 年写的。期间，我应《上海证券报》之邀在该报开了一个名为“袁东夜话”（后又改为“袁东随笔”）的专栏，这些文章也就是工作之余为应付这一专栏而写作的，也基本公开发表在这一期间的《上海证券报》上；有几篇是此前公开发表在其他报刊上的文章，也一并收录在该篇之中。

这些文章大致都是针对经济生活中的某些或某个问题而从经济学上所做的解释和探讨。以前只是阅读别人的类似文章，感到很是有趣味，篇幅不长，却能从经济学上深入浅出地找到恰到好处的解释与分析，读者读起来也不觉得枯燥无味。但待由自己尝试着去做类似的工作时，却觉得并不比写较长篇幅的学术论文要来得轻松，因为在较小的篇幅中用经济学的思维方式与概念范畴去解释一个具体的经济生活现象，又要着力于用词与表达方式的轻松活泼，实非易事。然而，当自己试着做了一番努力后，发现其中的意义还是不可小视的，在做到通俗易懂地运用经济学原理的同时，也更加深刻地理解了现实经济生活与某些经济学原理。

这些文章的立意，有的是在读书时得到的思想火花，有的是工作之中猛然意识到的，有的是在生活中体味到的；有的是感叹时所做，有的是高兴之余所做，有的是愤慨之后所做，有的又是无可奈何时所想。不管如何，这其中都贯穿着经济学理性思维的结果，同时又是以感性认知为基础。

富裕中的贫困

“**富**裕中的贫困是我们这个世界中最大的挑战。”这是现任世界银行行长沃尔芬森在 2000 ~ 2001 年世界银行发展报告《与贫困做斗争》前言中的第一句话。世界银行每年都会针对当时世界的主要经济问题出具一个年度性的分析报告，阐明世界银行的观点以及所建议的全球性政策。今年将贫困作为一个话题拿出来，可见贫困仍是目前人类面对的主要问题。

贫困原本就属于人类不断奋争所要解决的老问题，几千年来，从最基本的生命安全和起码的吃穿住行等生活条件到教育医疗、话语权利等，贫困在保留了最古老内容的同时，又随着时代的发展不断衍生出更新的内涵。事实似乎已在显示，绝对贫困与相对贫困已成为人类社会不容忽视的问题。

世界银行的分析表明，在新世纪之初，全球 60 亿人口中，有 28 亿人每天靠不足 2 美元维持生计，有 12 亿人每天靠不足 1 美元来生活；每 100 个婴儿中有 6 个看不到他们 1 岁的生日，有 8 个活不到 5 岁；穷国中 50% 的 5 岁儿童都有营养不良现象；在那些学龄儿童中，9% 的男孩和 14% 的女孩无法上学。肯尼亚的穷人讲得更直观：“不必问我什么是穷困，因为你在我的屋外已经看到了。看一下这屋子并数一数房子上有多

少洞，看看我的器皿和我穿的衣服，看看所有的情况并写出来你的所见所闻，你所看到的就是贫困。”在赤贫的同时，相对贫困更是在扩大而非缩小，20个最富裕国家的人均收入是20个最穷国家人均收入的37倍，在过去40年中差距扩大了1倍；在欧洲和中亚的转型国家，日均生活费用不足1美元的穷人数量增加了20倍。从今后的发展趋势看，未来25年中世界人口将增加20亿，其中97%都将处在发展中国家，这对发展中国家的压力和相对贫困程度加大的压力就可想而知了。

现在来看贫困，不仅仅表现在低收入、低消费上，更表现在较差的健康与教育、面对风险的脆弱性、对涉及自身利益无发言权（无权无势）等诸方面，这种状况势必增大了贫者财产的进一步缺乏、进入市场难度的进一步加大、就业机会的进一步减少，从而使其贫困程度进一步加大。这种相互加强的恶性循环正像世界银行的概括，是“经济、政治和社会进程相互作用的结果”。那么，相应的解决途径也就应当是刺激经济增长、使市场运作有利于穷人，使其财产增加。但问题是，除了刺激经济增长是政府等公共机构、穷人与富人都乐于做或都认同的事外，市场的运作从来就是不利于穷人的，因为谁都知道，在市场上，越是富的人就越会处于主动地位，就越是支配更多的资源，市场运作就越是有利于富人；即使穷人的财产有所增加，在经济越来越市场化、越来越金融化、金融越来越自由化的今天，金融市场的动荡更加频繁，每一次动荡都会首先侵蚀穷人的财产，或者说，穷人对金融动荡风险的抵抗能力最低。

就国与国对比的情况看，金融因素与知识因素越来越成为贫困与富裕差别的关键因素。当我们在谈论“新经济”、“虚拟经济”以及“金融市场”的过程中，世界财富也越来越通过“虚拟”的方式与渠道在作“两极分化”式的移动，技术